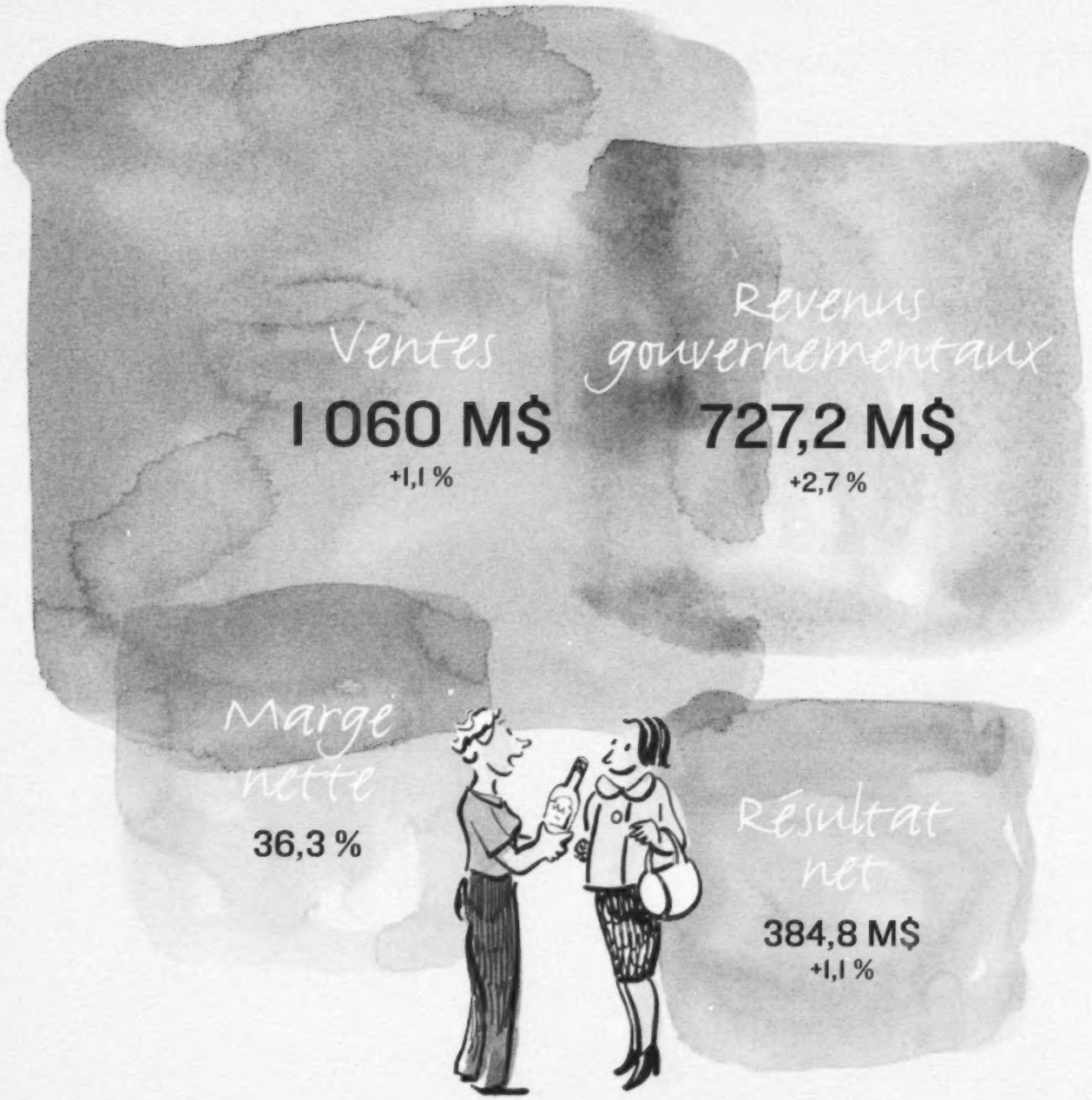
SAQ

# Rapport financier intermédiaire

3e TRIMESTRE 2014-2015
CLOS LE 3 JANVIER 2015



# Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 16 semaines et de 40 semaines closes le 3 janvier 2015, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2014. L'information présentée ci-après est datée du 18 mars 2015.

**Ventes**

Les ventes du 3e trimestre de l'exercice 2014-2015 ont totalisé 1,060 milliard de dollars, une hausse de 11,1 millions de dollars ou 1,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes en volume ont progressé de 0,7 million de litres ou 1,1 %, passant de 64,4 millions de litres à 65,1 millions de litres.

Cette performance provient principalement du réseau des succursales et des centres spécialisés qui a connu une croissance de 1,1 %, avec des ventes de 951,6 millions de dollars comparativement à 941,7 millions de dollars en 2013-2014. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 51,5 millions de litres contre 51,3 millions de litres pour l'exercice précédent, une hausse de 0,4 %. L'achat moyen des consommateurs en succursale durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 51,17 $ par rapport à 50,79 $ en 2013-2014. Le prix de vente moyen au litre s'est élevé à 20,81 $, en regard de 20,46 $ pour l'exercice précédent.

Les ventes effectuées dans le réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 1,2 million de dollars ou 1,1 % pour s'établir à 108,4 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont grimpé de 3,8 % pour atteindre 13,6 millions de litres.

La SAQ présente au terme des 40 premières semaines de son exercice financier, des ventes de 2,432 milliards de dollars comparativement à 2,369 milliards de dollars en 2013-2014, soit une croissance de 62,8 millions de dollars ou 2,7 %. Les ventes en volume qui y sont associées ont totalisé 155,3 millions de litres, montrant une progression de 2,8 millions de litres ou 1,8 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et centres spécialisés a vu ses ventes augmenter de 54,3 millions de dollars ou 2,6 %, se chiffrant à 2,177 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 123,6 millions de litres, une hausse de 1,7 million de litres ou 1,4 %. Des stratégies de mise en marché efficaces, une offre de produits de qualité ainsi qu'une prestation de service-conseil apprécié des consommateurs sont des éléments qui expliquent cette croissance.

Par ailleurs, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers affichent une progression depuis le début de l'exercice de 3,4 %, pour s'établir à 254,9 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 3,6 %, pour totaliser 31,7 millions de litres.

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits, mentionnons que les ventes de vins ont augmenté de 0,4 % au cours du dernier trimestre, passant de 789,4 millions de dollars à 792,3 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont atteint 54,5 millions de litres comparativement à 53,7 millions de litres, soit une croissance de 1,5 %. La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, a connu une hausse de l'ordre de 3,7 % pour atteindre 245,7 millions de dollars. En volume, le tout est demeuré stable à 8 millions de litres. Concernant les ventes de boissons panachées, appelées couramment *coolers*, celles-ci se sont situées à 9,9 millions de dollars, soit une baisse de 0,2 million de dollars ou 2 %. Les ventes en volume de cette catégorie ont diminué de 6,7 % pour s'établir à 1,4 million de litres. Enfin, les ventes de la catégorie des bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires ont reculé de 0,3 million de dollars pour se chiffrer à 12,1 millions de dollars. Les volumes de cette catégorie sont demeurés stables à 1,2 million de litres.

**Bénéfice brut**

Pour le trimestre terminé le 3 janvier 2015, le bénéfice brut a atteint 562 millions de dollars contre 549,8 millions de dollars en 2013-2014, en hausse de 12,2 millions de dollars ou 2,2 %. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute du dernier trimestre a affiché un taux de 53 %, une amélioration comparé à 52,4 % pour le même trimestre en 2013-2014.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 39,1 millions de dollars ou 3,1 % pour atteindre 1,290 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 53 %, comparativement à 52,8 % pour l'exercice précédent.

**Charges nettes**

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise, ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes ont totalisé 177,2 millions de dollars au terme du 3e trimestre, en comparaison de 169,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, une hausse de 4,7 %. Exprimées en fonction des ventes, elles affichent un ratio de 16,7 %, en regard de 16,1 % en 2013-2014.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 122,7 millions de dollars contre 119,1 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'année précédente. Par rapport aux ventes, ces charges nettes ont présenté un ratio de 11,6 %, comparativement à 11,4 % pour l'exercice précédent.

Les frais d'occupation d'immeuble, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 27,9 millions de dollars alors qu'ils étaient de 27,7 millions de dollars en 2013-2014, soit une hausse de 0,7 %. La hausse des prix du marché locatif dans le secteur commercial explique principalement cette augmentation.

Les autres charges ont totalisé 14,2 millions de dollars comparativement à 11,2 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par une entente conclue le 19 septembre 2014, par Twist Holding Company, détenu via la filiale de la Société, ayant comme objectif de céder la totalité de ses participations dans ses entreprises à propriété exclusive. Ces participations incluaient notamment l'investissement dans JJ Buckley LLP. Afin de rencontrer les conditions minimales de l'acquéreur, la SAQ a assumé au cours de son troisième trimestre, certains coûts au nom de sa filiale de l'ordre de 3,8 millions de dollars.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élèvent à 428,8 millions de dollars contre 410,8 millions de dollars en 2013-2014, soit une variation de 4,4 %. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la hausse des frais de vente et de mise en marché et de distribution. Le cumul des charges nettes, lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes de l'exercice en cours, présente un taux de 17,6 %, comparativement à 17,3 % pour l'exercice précédent.

**Résultat net et résultat global**

Le résultat net du troisième segment de l'exercice 2014-2015 a atteint 384,8 millions de dollars, une augmentation de 4,2 millions de dollars ou 1,1 % par rapport à l'exercice précédent. La marge affiche un taux de 36,3 %, soit le même qu'en 2013-2014.

Le résultat net des 40 premières semaines de l'exercice s'est élevé à 861,4 millions de dollars, en hausse de 21,1 millions de dollars ou 2,5 %. Exprimé en fonction des ventes, il présente un taux de 35,4 % équivalent à celui de l'exercice précédent.

**Revenus gouvernementaux**

La SAQ, à titre de société d'État, génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net tiré de son exploitation. Ainsi, les revenus gouvernementaux du trimestre s'élèvent à 727,2 millions de dollars, une augmentation de 19,1 millions de dollars ou 2,7 %. Les sommes versées au trésor québécois ont atteint 593,1 millions de dollars, comparativement à 575,6 millions de dollars en 2013-2014, soit une hausse de 17,5 millions de dollars ou 3 %. Cette variation s'explique par un résultat net plus élevé, et également par une perception plus importante des taxes à la consommation résultant de l'augmentation des ventes ainsi que de l'harmonisation, au 1er août 2014, des taux de la taxe spécifique prélevée sur la vente de boissons alcooliques au Québec. Quant aux sommes versées au gouvernement fédéral, elles se sont élevées à 134,1 millions de dollars, une augmentation de 1,6 million de dollars ou 1,2 % attribuable à des remises plus élevées de la taxe sur les produits et services et des droits d'accise et de douane.

Les revenus gouvernementaux tirés des 40 premières semaines d'exploitation se sont chiffrés à 1,662 milliard de dollars, affichant ainsi une croissance de 51,9 millions de dollars ou 3,2 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la hausse du résultat net et par une perception plus importante des taxes et des droits.

**Investissements**

Les investissements en immobilisations se sont élevés à 6,6 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2014-2015. Au cours de cette période, la SAQ a injecté plus de 2,7 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Un montant de 3,3 millions de dollars a été investi également dans le développement de systèmes informationnels. Enfin, une somme de 0,6 million de dollars a été investie pour le remplacement et la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Depuis le début de l'exercice, les investissements en immobilisations ont atteint 14,7 millions de dollars. Un montant de 5,2 millions de dollars a été investi dans la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 8,2 millions de dollars a été consacrée dans le développement de systèmes informationnels. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 1,3 million de dollars.

**Situation financière**

Au 3 janvier 2015, l'actif total de la SAQ s'établissait à 869,3 millions de dollars, contre 733,8 millions de dollars au 29 mars 2014, soit une hausse de 135,5 millions de dollars. Pour cette même période, l'encaisse ainsi que les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté de 224,3 millions de dollars et de 2,4 millions de dollars respectivement. La valeur des stocks se situait à 296 millions de dollars comparativement à 361,2 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une baisse de 65,2 millions de dollars. L'achalandage plus élevé à la fin du trimestre généré par la période des fêtes et l'amélioration de la gestion des stocks explique cette variation. Les dépôts et charges payées d'avance ont également diminué de 12,2 millions de dollars pour s'établir à 6,3 millions de dollars. La réception de produits vinicoles par lesquels des dépôts avaient été effectués à des fournisseurs explique principalement cette diminution. Pour ce qui est de l'actif à long terme, celui-ci a clôturé à 246,9 millions de dollars à la fin du trimestre comparativement à 260,5 millions de dollars au 29 mars 2014. Cette variation s'explique principalement par la diminution de la valeur des immobilisations corporelles de l'ordre de 12,6 millions de dollars.

Le passif à court terme totalisait 411,9 millions de dollars à la fin du troisième trimestre contre 660,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable en grande partie par le paiement du dividende de 186 millions de dollars et le remboursement des emprunts bancaires de l'ordre de 105 millions de dollars, dont l'impact sur la situation financière, et plus particulièrement sur le fonds de roulement, a été partiellement atténué par une augmentation des comptes fournisseurs et autres charges à payer ainsi que les taxes et droits gouvernementaux à payer. Par ailleurs, le passif à long terme a augmenté de 2,4 millions de dollars depuis le 29 mars 2014.

**Perspectives financières**

La direction de l'entreprise est satisfaite des résultats réalisés au cours du troisième trimestre malgré une croissance moins soutenue que celle enregistrée au cours des derniers trimestres. Ces résultats rendent probable l'atteinte de l'objectif du résultat net de l'exercice en cours établi à 1,021 milliard de dollars.

# États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 3 janvier 2015 et 4 janvier 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

| | Trimestres de 16 semaines clos les | | Périodes de 40 semaines closes les | |
|---|---|---|---|---|
| | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 |
| **VENTES (note 4)** | **1 060 003 $** | 1 048 930 $ | **2 431 542 $** | 2 368 733 $ |
| **COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)** | **497 991** | 499 060 | **1 141 367** | 1 117 676 |
| **BÉNÉFICE BRUT (note 4)** | **562 012** | 549 870 | **1 290 175** | 1 251 057 |
| Frais de vente et mise en marché et distribution | **159 613** | 154 913 | **382 963** | 365 719 |
| Frais d'administration | **35 523** | 33 653 | **92 592** | 89 656 |
| Revenus publicitaires, promotionnels et divers | **(22 038)** | (20 126) | **(51 879)** | (47 274) |
| **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL** | **388 914** | 381 430 | **866 499** | 842 956 |
| Charge de financement nette des produits de financement | **347** | 241 | **1 436** | 1 282 |
| Dévaluation d'une participation dans une coentreprise | **3 820** | – | **3 820** | – |
| Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | **(58)** | 557 | **(165)** | 1 386 |
| **RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL** | **384 805 $** | 380 632 $ | **861 408 $** | 840 288 $ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

# États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 3 janvier 2015 et 4 janvier 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

| | **Pour la période de 40 semaines close le 3 janvier 2015** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Capital-actions** | **Résultats non distribués** | **Autre élément du résultat global** | **Avances à l'actionnaire** | **Total** |
| **SOLDE AU 29 MARS 2014** | 30 000 $ | 15 199 $ | (2 876)$ | – $ | 42 323 $ |
| Résultat net | – | 861 408 | – | – | 861 408 |
| Avances à l'actionnaire | – | – | – | (480 000) | (480 000) |
| **SOLDE AU 3 JANVIER 2015** | **30 000 $** | **876 607 $** | **(2 876)$** | **(480 000)$** | **423 731 $** |

| | Pour la période de 40 semaines close le 4 janvier 2014 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Capital-actions | Résultats non distribués | Autre élément du résultat global | Avances à l'actionnaire | Total |
| **SOLDE AU 30 MARS 2013 (retraité)** | 30 000 $ | 15 199 $ | (1 816)$ | – $ | 43 383 $ |
| Résultat net | – | 840 288 | – | – | 840 288 |
| Avances à l'actionnaire | – | – | – | (492 000) | (492 000) |
| **SOLDE AU 4 JANVIER 2014** | 30 000 $ | 855 487 $ | (1 816)$ | (492 000)$ | 391 671 $ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

# États consolidés résumés de la situation financière

3 janvier 2015 et 29 mars 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

| | 3 janvier 2015 | 29 mars 2014 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **À court terme** | | |
| Encaisse | **263 949 $** | 39 692 $ |
| Comptes clients et autres débiteurs | **56 147** | 53 796 |
| Stocks | **295 996** | 361 243 |
| Dépôts et charges payées d'avance | **6 337** | 18 508 |
| | **622 429** | 473 239 |
| **Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence** | **379** | 213 |
| **Immobilisations corporelles** | **204 439** | 217 087 |
| **Immobilisations incorporelles** | **41 100** | 42 675 |
| **Actif net au titre du régime de retraite à prestations définies** | **948** | 545 |
| | **869 295 $** | 733 759 $ |
| **PASSIF** | | |
| **À court terme** | | |
| Emprunts | **– $** | 104 980 $ |
| Comptes fournisseurs et autres charges à payer | **279 734** | 239 396 |
| Taxes et droits gouvernementaux à payer | **128 051** | 112 265 |
| Provisions | **4 101** | 17 445 |
| Dividende à payer | **–** | 186 042 |
| | **411 886** | 660 128 |
| **Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés** | **33 678** | 31 308 |
| | **445 564** | 691 436 |
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital-actions | **30 000** | 30 000 |
| Résultats non distribués | **876 607** | 15 199 |
| Autre élément du résultat global | **(2 876)** | (2 876) |
| Avances à l'actionnaire | **(480 000)** | – |
| | **423 731** | 42 323 |
| | **869 295 $** | 733 759 $ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

# Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Périodes closes les 3 janvier 2015 et 4 janvier 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

| | Trimestres de 16 semaines clos les | | Périodes de 40 semaines closes les | |
|---|---|---|---|---|
| | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 |
| **ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES** | | | | |
| Résultat net | **384 805 $** | 380 632 $ | **861 408 $** | 840 288 $ |
| Éléments sans effet sur la trésorerie : | | | | |
| Amortissements des immobilisations corporelles | **7 342** | 7 369 | **18 553** | 18 430 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | **3 838** | 3 030 | **9 265** | 6 744 |
| Perte sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | **119** | 198 | **622** | 176 |
| Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence | **(58)** | 557 | **(165)** | 1 386 |
| Dévaluation d'une participation dans une coentreprise | **3 820** | – | **3 820** | – |
| Charge au titre des crédits de congés de maladie | **2 036** | 959 | **3 826** | 2 876 |
| Charge au titre du régime de retraite | **237** | 114 | **710** | 341 |
| Ajustements pour produits et charges d'intérêts | **(17)** | 10 | **531** | 590 |
| | **402 122** | 392 869 | **898 570** | 870 831 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | **96 933** | 31 258 | **117 873** | 57 776 |
| Intérêts payés | **(104)** | (322) | **(728)** | (979) |
| Intérêts perçus | **142** | 304 | **167** | 377 |
| Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés | **(600)** | (800) | **(1 456)** | (1 986) |
| Capitalisation de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies | **–** | – | **(1 063)** | (2 679) |
| Prestations versées au titre du régime de retraite | **(16)** | (16) | **(49)** | (49) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | **498 477** | 423 293 | **1 013 314** | 923 291 |
| **ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT** | | | | |
| Apport de capital dans une coentreprise | **(3 820)** | – | **(3 820)** | – |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | **(3 392)** | (5 481) | **(6 962)** | (10 713) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | **(3 222)** | (3 717) | **(7 711)** | (10 076) |
| Produit de cessions d'immobilisations corporelles | **48** | 2 | **458** | 29 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | **(10 386)** | (9 196) | **(18 035)** | (20 760) |
| **ACTIVITÉS DE FINANCEMENT** | | | | |
| Variation nette des emprunts | **(1 500)** | (53 991) | **(104 980)** | (90 485) |
| Avances sur dividende | **(255 000)** | (265 000) | **(480 000)** | (492 000) |
| Dividende | **–** | – | **(186 042)** | (241 446) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | **(256 500)** | (318 991) | **(771 022)** | (823 931) |
| **AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE** | **231 591** | 95 106 | **224 257** | 78 600 |
| **ENCAISSE AU DÉBUT** | **32 358** | 36 430 | **39 692** | 52 936 |
| **ENCAISSE À LA FIN** | **263 949 $** | 131 536 $ | **263 949 $** | 131 536 $ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

# Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 3 janvier 2015 et 4 janvier 2014
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

## 1. Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

## 2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 28 mars 2015 et 29 mars 2014 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

## 3. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 29 mars 2014.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 3 janvier 2015 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 18 mars 2015.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

## 4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

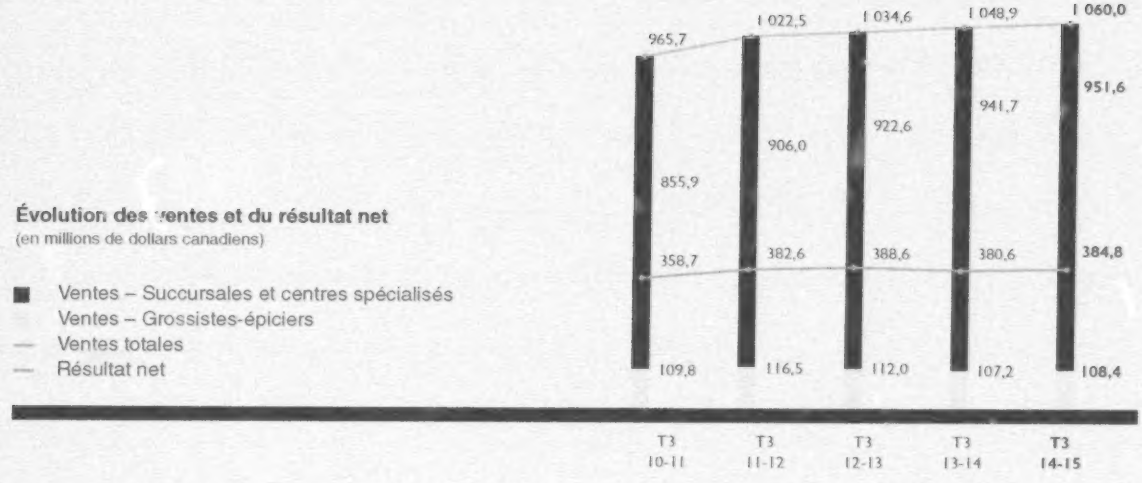
| | Trimestres de 16 semaines clos les | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3 janvier 2015 | | | 4 janvier 2014 | | |
| | **Succursales et centres spécialisés** | **Grossistes-épiciers** | **Total** | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total |
| Ventes | **951 602 $** | **108 401 $** | **1 060 003 $** | 941 718 $ | 107 212 $ | 1 048 930 $ |
| Coût des produits vendus | **443 258** | **54 733** | **497 991** | 445 109 | 53 951 | 499 060 |
| Bénéfice brut | **508 344 $** | **53 668 $** | **562 012 $** | 496 609 $ | 53 261 $ | 549 870 $ |

| | Périodes de 40 semaines closes les | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3 janvier 2015 | | | 4 janvier 2014 | | |
| | **Succursales et centres spécialisés** | **Grossistes-épiciers** | **Total** | Succursales et centres spécialisés | Grossistes-épiciers | Total |
| Ventes | **2 176 671 $** | **254 871 $** | **2 431 542 $** | 2 122 261 $ | 246 472 $ | 2 368 733 $ |
| Coût des produits vendus | **1 013 361** | **128 006** | **1 141 367** | 993 565 | 124 111 | 1 117 676 |
| Bénéfice brut | **1 163 310 $** | **126 865 $** | **1 290 175 $** | 1 128 696 $ | 122 361 $ | 1 251 057 $ |

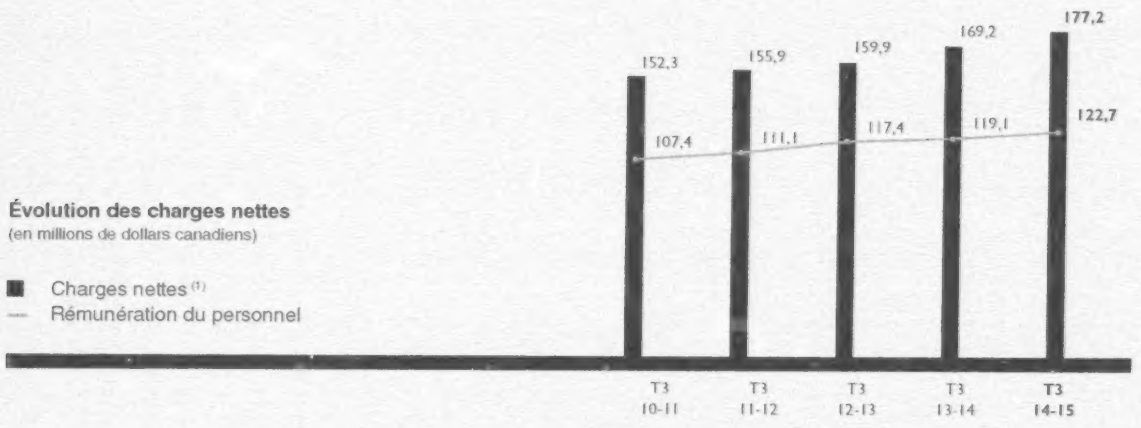
# Ventes et charges nettes

Trimestre de 16 semaines clos le 3 janvier 2015

**Évolution des ventes et du résultat net**
(en millions de dollars canadiens)




**Évolution des charges nettes**
(en millions de dollars canadiens)




(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

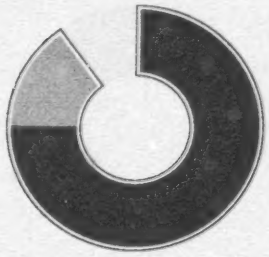
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

# Répartition des ventes

Trimestre de 16 semaines clos le 3 janvier 2015

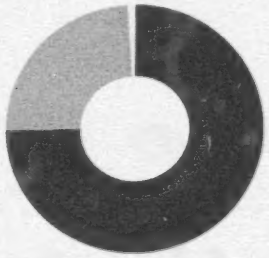
## Ventes par réseaux

| | |
|---|---|
| — Succursales et centres spécialisés | |
| ● Consommateurs | 75,3 % |
| ● Titulaires de permis | 10,9 % |
| ● Agences et autres clients | 3,6 % |
| | 89,8 % |
| Grossistes-épiciers | 10,2 % |



## Ventes par catégories de produits

| | |
|---|---|
| ● Vins | 74,8 % |
| ● Spiritueux | 23,2 % |
| ● Boissons panachées | 0,9 % |
| Bières, cidres et produits complémentaires | 1,1 % |



## Ventes en volume par catégories de produits

| | |
|---|---|
| ● Vins | 83,7 % |
| ● Spiritueux | 12,3 % |
| ● Boissons panachées | 2,2 % |
| Bières, cidres et produits complémentaires | 1,8 % |

# Sommaire des ventes

Périodes closes les 3 janvier 2015 et 4 janvier 2014
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

| | Trimestres de 16 semaines clos les | | Périodes de 40 semaines closes les | |
|---|---|---|---|---|
| | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 | **3 janvier 2015** | 4 janvier 2014 |
| **VENTES PAR RÉSEAUX** | | | | |
| Succursales et centres spécialisés | | | | |
| Consommateurs | **798,3 $** | 790,6 $ | **1 784,7 $** | 1 736,2 $ |
| | **42,7 L** | 42,5 L | **100,2 L** | 98,8 L |
| Titulaires de permis | **115,7** | 113,9 | **293,6** | 289,1 |
| | **6,0** | 6,1 | **15,7** | 15,9 |
| Agences et autres clients | **37,6** | 37,2 | **98,3** | 97,0 |
| | **2,8** | 2,7 | **7,7** | 7,2 |
| | **951,6** | 941,7 | **2 176,6** | 2 122,3 |
| | **51,5** | 51,3 | **123,6** | 121,9 |
| Grossistes-épiciers | **108,4** | 107,2 | **254,9** | 246,4 |
| | **13,6** | 13,1 | **31,7** | 30,6 |
| Ventes totales | **1 060,0 $** | 1 048,9 $ | **2 431,5 $** | 2 368,7 $ |
| | **65,1 L** | 64,4 L | **155,3 L** | 152,5 L |
| **VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS** | | | | |
| Vins | **792,3 $** | 789,4 $ | **1 827,9 $** | 1 781,8 $ |
| | **54,5 L** | 53,7 L | **128,3 L** | 125,1 L |
| Spiritueux | **245,7** | 237,0 | **536,6** | 516,8 |
| | **8,0** | 8,0 | **18,0** | 17,8 |
| Boissons panachées *(coolers)* | **9,9** | 10,1 | **40,3** | 43,3 |
| | **1,4** | 1,5 | **6,0** | 6,6 |
| Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires | **12,1** | 12,4 | **26,7** | 26,8 |
| | **1,2** | 1,2 | **3,0** | 3,0 |
| Ventes totales | **1 060,0 $** | 1 048,9 $ | **2 431,5 $** | 2 368,7 $ |
| | **65,1 L** | 64,4 L | **155,3 L** | 152,5 L |
| **AUTRES INDICATEURS** | | | | |
| Variation annuelle (en pourcentage) | | | | |
| Ventes ($) | **1,1 %** | 1,4 % | **2,7 %** | 1,2 % |
| Ventes en volume (L) | **1,1 %** | (0,5)% | **1,8 %** | (0,9)% |
| Prix de vente moyen au litre en succursale [1] | **20,81 $** | 20,46 $ | **19,77 $** | 19,35 $ |
| Achat moyen en succursale [2] | **51,17 $** | 50,79 $ | **48,28 $** | 46,94 $ |

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

# Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

| | T3 2014-2015 | T3 2013-2014 | T3 2012-2013 | T3 2011-2012 | T3 2010-2011 |
|---|---|---|---|---|---|
| **RÉSULTATS FINANCIERS** | | | | | |
| Ventes | **1 060,0 $** | 1 048,9 $ | 1 034,6 $ | 1 022,5 $ | 965,7 $ |
| Bénéfice brut | **562,0** | 549,8 | 548,5 | 538,4 | 511,1 |
| Charges nettes [1] | **177,2** | 169,2 | 159,9 | 155,9 | 152,3 |
| Résultat net et résultat global | **384,8** | 380,6 | 388,6 | 382,6 | 358,7 |
| Revenus gouvernementaux [2] | **727,2** | 708,1 | 703,3 | 681,3 | 632,5 |
| **SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE** | | | | | |
| Fonds de roulement net | **210,5 $** | 161,2 $ | 190,8 $ | 183,6 $ | 184,0 $ |
| Actif total | **869,3** | 795,5 | 845,2 | 835,5 | 781,2 |
| Dividende et avances versés à l'actionnaire | **255,0** | 265,0 | 253,0 | 240,0 | 224,0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | **498,5** | 423,3 | 422,4 | 392,0 | 371,4 |
| **CHARGES NETTES** | | | | | |
| Rémunération du personnel | **122,7 $** | 119,1 $ | 117,4 $ | 111,1 $ | 107,4 $ |
| Frais d'occupation d'immeuble [3] | **27,9** | 27,7 | 26,2 | 26,5 | 24,6 |
| Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures [3] | **12,4** | 11,2 | 10,3 | 11,3 | 10,4 |
| Autres charges | **14,2** | 11,2 | 6,0 | 7,0 | 9,9 |
| | **177,2 $** | 169,2 $ | 159,9 $ | 155,9 $ | 152,3 $ |
| **INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS** | | | | | |
| Projets immobiliers [4] | **2,7 $** | 5,4 $ | 8,4 $ | 7,6 $ | 10,9 $ |
| Développement des systèmes informationnels | **3,3** | 3,8 | 4,0 | 4,5 | 4,7 |
| Matériel roulant et équipement | **0,6** | – | 2,6 | 1,1 | 0,8 |
| | **6,6 $** | 9,2 $ | 15,0 $ | 13,2 $ | 16,4 $ |
| **RATIOS D'EXPLOITATION** | | | | | |
| *(en pourcentages des ventes)* | | | | | |
| Bénéfice brut | **53,0 %** | 52,4 % | 53,0 % | 52,7 % | 52,9 % |
| Résultat net et résultat global | **36,3 %** | 36,3 % | 37,6 % | 37,4 % | 37,1 % |
| Charges nettes [1] | **16,7 %** | 16,1 % | 15,5 % | 15,2 % | 15,8 % |
| (X fois) | | | | | |
| Actif à court terme / Passif à court terme | **1,51** | 1,44 | 1,49 | 1,47 | 1,53 |
| Amortissements / Investissements | **1,69** | 1,13 | 0,65 | 0,74 | 0,55 |

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) Incluant les charges d'amortissements

(4) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.